Rapport Mensuel - mars 2026

ERASMUS DYNAMIC LEADERS 2030

Part I - FR001400ZFR9

Données au 31 mars 2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de surperformer les marchés actions européens sur le long terme (durée de placement recommandée 5 ans). À cette fin, le Fonds investira majoritairement dans des sociétés cotées européennes ayant une capitalisation inférieure à 1,5 milliard d'euros.

Equipe de gestion

Hugo PINEAU

Aymeric LANG

Paul DEVAUX

Actions Europe Petite Capitalisation

PEA-PME

Eligibilité

8

SFDR

Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 5 ans

1 2 3 **4** 5 6 7

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

Commentaire de gestion

Le premier trimestre 2026 s'inscrit dans la continuité d'un environnement déjà chahuté en 2025, marqué par une instabilité géopolitique et économique persistante. Après un début d'année porteur d'espoirs, notamment en Europe, la dynamique s'est rapidement dégradée sous l'effet de deux facteurs majeurs. D'une part, l'accélération des développements liés à l'intelligence artificielle a nourri un narratif de rupture difficile à appréhender, pénalisant fortement les valorisations des secteurs technologiques. D'autre part, l'escalade du conflit impliquant Israël, les États-Unis et l'Iran a ravivé les tensions sur les marchés énergétiques et accru les incertitudes inflationnistes, dans un contexte de politique américaine toujours peu lisible.

Dans cet environnement, les marchés ont terminé le trimestre en baisse, malgré des fondamentaux d'entreprises qui restent globalement résilients à ce stade. Les risques de ralentissement en Europe et de résurgence inflationniste demeurent présents mais ne se sont pas encore matérialisés de manière significative. Par ailleurs, certaines dynamiques de soutien émergent, à l'image du plan d'investissement massif annoncé en Allemagne, susceptible de stimuler la croissance en 2026 et d'avoir des effets d'entraînement à l'échelle européenne. Néanmoins, l'incertitude reste aujourd'hui le principal facteur de défiance pour les investisseurs.

Le fonds a démontré sa résilience dans ce contexte volatil, soutenu par son exposition aux secteurs défensifs, tandis que les valeurs technologiques et de consommation discrétionnaire ont davantage pesé sur la performance. La stratégie d'investissement demeure inchangée, fondée sur une diversification rigoureuse, une sélection exigeante de sociétés de qualité et une discipline constante en matière de valorisation. Avec plus de trente positions réparties sur une quinzaine de pays et une dizaine de secteurs, le portefeuille reste structuré pour traverser des environnements incertains, avec une exposition directe limitée aux zones géopolitiques les plus sensibles.

Evolution de la valeur liquidative

Date	31/03/2026	27/02/2026	30/01/2026	31/12/2025
Part I	9 470,89	9 997,26	9 800,78	10 000,00

Fonds créé le 31/12/2025

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

Indicateurs clés du fonds	
ROCE médian	17,8%
Dette / EBITDA médian	0,4x
EV/EBIT médian	11,5x

Indice de référence : 90% MSCI Europe ex UK Small Cap Daily Net Total Return EUR + 10% €STR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais.

Avant toute souscription, prenez connaissance du Prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com

Erasmus Gestion SAS
Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros
Siège social : 39, rue Marbeuf - 75008 Paris - Tél. (33)1 71 70 43 10 - www.erasmusgestion.com
contact@erasmusgestion.com
SIRET n° 793 904 053 - Agréée par l'AMF le 12.06.2013 - Agrément AMF n° GP-13000021

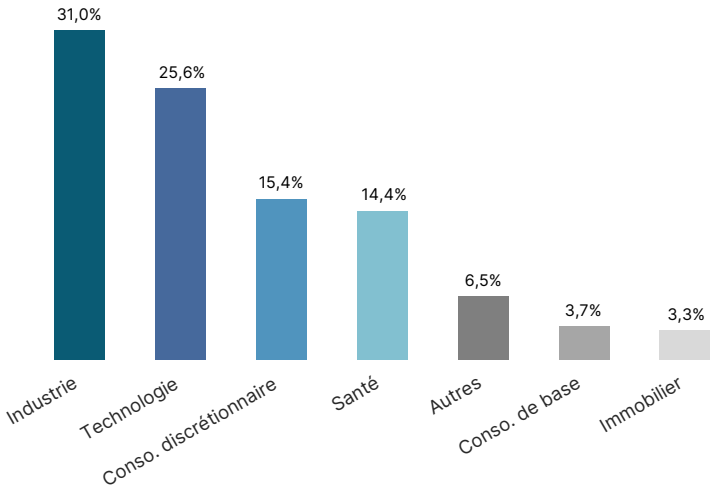
Rapport Mensuel - mars 2026

ERASMUS DYNAMIC LEADERS 2030

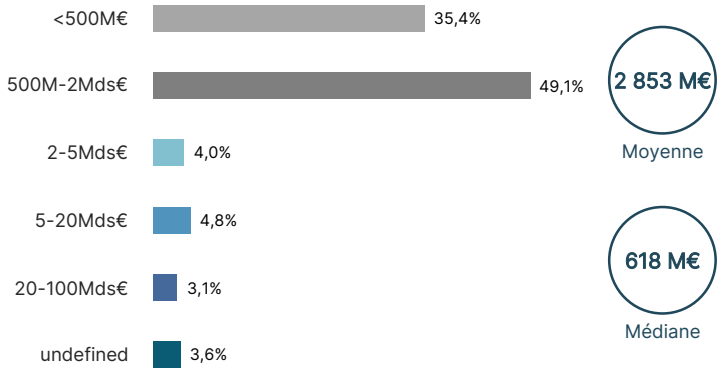
Part I - FR001400ZFR9

Données au 31 mars 2026

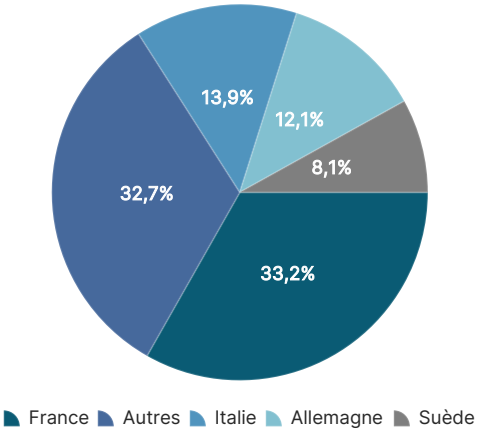
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition géographique



Principales positions

Titres	Secteur	Pondération
Pva Tepla AG	Technologie	4,3%
Pharmanutra Spa	Santé	4,0%
Cadeler A/s	Industrie	3,9%
Sidetrade	Technologie	3,6%
Icop	Industrie	3,6%
Eckert & Ziegler SE	Santé	3,5%
Omer-decugis & Cie	Conso. de base	3,5%
Theon International PLC	Industrie	3,4%
Moury Construct SA	Industrie	3,4%
R&s Group Holding AG	Industrie	3,3%

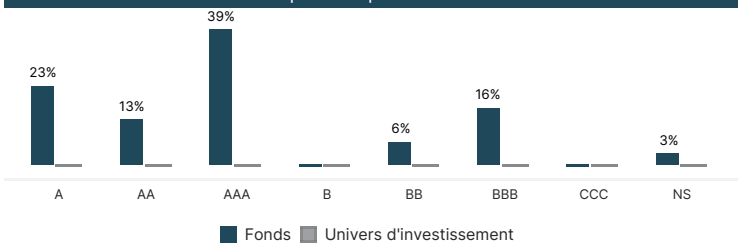
Principaux mouvements du trimestre

Achats	Ventes
Cadeler A/s	Asseco Poland S.a.
Eckert & Ziegler SE	Facc AG
Theon International PLC	

Données extra-financières

Notations moyennes pondérées		
	Fonds	Univers d'investissement
Environnemental	6,1	
Social	7,2	
Gouvernance	6,9	
Note ESG :	7,4	
Intensité carbone (tCO2/m$ CA) :	32,6	

Répartition par notation



CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 31/12/2025

	ISIN	*VL au 31/03/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part C	FR001400ZFT5	9 442,70		2,5%	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	5% Max	20 000€
Part I	FR001400ZFR9	9 470,89		1,3%		5% Max	100 000€
Part R	FR001400ZG56	944,27		2,5%		0%	Aucun

Valorisation :	Mensuelle	Dépositaire :	CIC
Centralisation des ordres :	chaque jour ouvré à 11h00	Valorisateur :	CIC
Règlement / Livraison :	J+3	CAC :	KPMG Audit

Erasmus Gestion SAS
Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros
Siège social : 39, rue Marbeuf - 75008 Paris - Tél. (33)1 71 70 43 10 - www.erasmusgestion.com
contact@erasmusgestion.com
SIRET n° 793 904 053 - Agréée par l'AMF le 12.06.2013 - Agrément AMF n° GP-13000021